

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere ieri (BET +0.46%, BET-FI +0.34%). Volumele zilnice au fost de 7.76 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.67 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (-1.37%, 1.25 mEUR), TEL (+1.66%, 0.89 mEUR) si FP (+1.82%, 0.75 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Romgaz <SNG>

#### AGOA a aprobat strategia pentru 2021-2030

Decarbonizarea va fi una dintre prioritatile companiei, planul fiind de a atinge emisii nete zero de dioxid de carbon pana in anul 2050. Electricitatea si energia cu emisii reduse de dioxid de carbon reprezinta un alt obiectiv strategic si compania doreste sa-l atinga prin utilizarea surselor regenerabile de energie la scara, concomitent cu cautarea unor pozitii in hidrogen si dezvoltarea unui portofoliu de clienti pentru gaze care sa completeze aceste energii cu emisii reduse de carbon, acestea reprezentand de asemenea directii de actiune ce se desprind din optiunile strategice definite.

Transformarea digitala si dezvoltarea resurselor umane sunt alte doua puncte ale strategiei.

### Transelectrica <TEL>, Electrica <EL>

#### ANRE amana majorarea tarifelor de transport si distributie a energiei electrice pana in aprilie (in loc de ianuarie) conform unui proiect de ordin

ANRE subliniaza ca mecanismul de sprijinire a consumatorilor, care include plafonarea pretului final, este in vigoare pe timpul iernii. Dat fiind faptul ca tarifele de retea sunt incluse in acest pret, ele vor fi mentinute fixe pana la 31 martie 2022.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

#### Oferta publica a Aquila Part Prod se va desfasura intre 08 si 16 noiembrie

Pretul unei actiuni a companiei de logistica si distributie se va situa intre 5.5 RON and 6.5 RON. Conform Prospectului, pana la 15% din actiunile noi emise vor fi oferite investitorilor retail. Suma atrasa ar urma sa fie folosita pentru un program de M&A, capital de lucru si digitalizare. Conducerea companiei a propus o rata de distribuire a dividendului de 40% din profitul net.

### Nuclearelectrica <SNN>

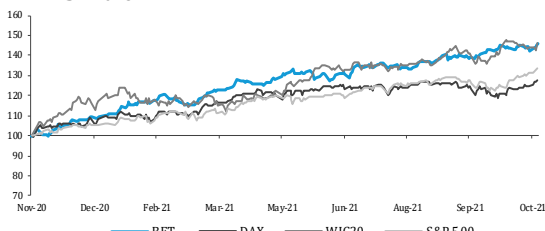
#### Secretarul de Stat pe Energie al SUA, Jennifer M. Granholm si Ministrul Energiei, Virgil Popescu au comunicat concluziile noului parteneriat comercial intre NuScale Power si Nuclearelectrica

Astfel, NuScale si Nuclearelectrica au convenit sa dezvolte impreuna o centrala cu reactoare modulare de mici dimensiuni (SMR) pana in Romania in 2027-2028.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Indicatori de risc bancar: credite	SEP	BNR	10:00	05 nov.
BRD - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB	11:00	05 nov.
6Y, emisiune 400 mRON (bmk)	NOV	MF		08 nov.
Comert int'l cu bunuri (est.)	SEP	INSSE	08:00	09 nov.
IPC	OCT	INSSE	09:00	10 nov.
Castigul salarial mediu lunar	SEP	INSSE	09:00	11 nov.
BVB - Rezultate financiare	3Q '21	BVB		11 nov.
BVB - teleconferinta rezultate	3Q '21	BVB		11 nov.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.6	0.29%	36.58%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.8	6.99%	60.10%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,884.3	0.46%	31.40%
BET-XT	top 30 RO	1,139.1	0.32%	30.69%
BET-TR	Romania	22,796.3	0.46%	38.08%
WIG20	Polonia	2,438.8	2.5%	22.9%
S&P 500	SUA	4,680.1	0.4%	24.6%
DAX	Germania	16,029.7	0.4%	16.8%
SSEC	China	3,526.9	0.8%	1.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TTS	4.85%	ALR	-1.75%
ROCE	2.56%	SIF1	-1.48%
FP	1.82%	COTE	-1.45%
RMAH	1.75%	SNP	-1.37%
TEL	1.66%	TRP	-1.19%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.8	-2.5%	103.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,791.7	1.3%	-8.0%
Cupru COMEX	USD/livra	4.33	-0.6%	38.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9486	-0.01%	1.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	2.40%	29pb
Titluri de stat 10Y	5.01%	160pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	13.90%	2Q '21
IPC (an/an)	6.29%	septembrie '21
Rata somajului	5.00%	septembrie '21

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

### **One United Properties <ONE>**

Dezvoltatorul imobiliar isi va mentine structura existenta a capitalului social, cu o singura clasa de actiuni, in ciuda deciziei AGEA din 10 septembrie 2021, ca urmare a renuntarii de catre fondatori la drepturile lor asupra actiunilor din clasa B

CA va introduce pe ordinea de zi a urmatoarei AGEA revocarea punctelor aprobate in AGEA din 10 septembrie 2021 legate de crearea unei noi clase de actiuni.

### **Digi Communications <DIGI>**

Actionarii au aprobat numirea KPMG NV ca auditor statutar pentru FY '21.

### **Bursa de Valori Bucuresti <BVV>**

Lantul de magazine de bijuterii Teilor doreste atragerea unei sume de 45 mRON printr-un plasament privat de obligatiuni care ar urma sa se desfasoare mai tarziu anul acesta; instrumentele ar urma sa intre la tranzactionare pe piata SMT.

### **Bursa de Valori Bucuresti <BVV>**

Distribuitorul de materiale de constructii si finisaje Sipex Company intentioneaza sa atraga circa 8 mEUR printr-un plasament privat de actiuni ce va avea loc spre finalul lunii noiembrie. (zf.ro)

## **Macroeconomie**

Cifra de afaceri in comerțul cu amanuntul a urcat cu 0.2% luna/luna si cu 8.5% an/an in septembrie.

BERD a revizuit in sus rata de crestere a PIB estimata pentru Romania pentru 2021, de la 6% la 7.2%, dar a redus-o pe cea pe 2022, de la 5% la 4.4%.

Min. Fin. a atras 318 mRON (sub nivelul planificat de 400 mRON) printr-o emisiune de titluri de stat cu maturitatea in octombrie 2034, la un cost mediu de 5.12% (+78bps vs. emisiunea anterioara din septembrie); raportul cerere-oferta a fost de 1.06x, in scadere de la 2.37x.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an	dividend brut	randament dividend	Δ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	2.80	-1.8%	34.0%	0.468	6.0x	334.3	-	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	18.50	1.5%	49.0%	1.380	13.4x	962.1	-35.5%	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.20	-0.8%	9.6%	0.881	28.6x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	81.40	-1.5%	8.8%	6.804	12.0x	58.9	0.0%	6.897	8.5%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI*	39.00	0.5%	18.5%	0.791	49.3x	79.7	-58.6%	0.750	1.9%	15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	11.56	0.2%	-2.0%	1.141	10.1x	387.5	87.5%	0.730	6.3%	0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	1.79	1.8%	35.8%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
								0.070	3.9%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
M	23.00	-0.4%	256.6%	0.411	55.9x	54.6	371.9%	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.99	0.0%	0.0%	0.118	16.9x	168.7	-	0.023	1.1%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	15.75	-0.3%	38.4%	-0.249	-	-9.7	-	0.902	5.7%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.15	-0.5%	36.1%	3.255	11.4x	1254.6	15.1%	1.790	4.8%	11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	43.65	1.6%	164.5%	2.270	19.2x	684.7	27.8%	1.565	3.6%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.50	-1.4%	59.4%	0.023	22.1x	1291.0	-64.5%	0.031	6.2%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	24.50	1.7%	1.2%	1.551	15.8x	113.7	18.4%	0.870	3.6%	81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	259.50	1.2%	-9.3%	19.517	13.3x	229.8	-34.0%	8.140	3.1%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.55	0.6%	25.3%	0.234	10.9x	1476.2	-20.1%	0.079	3.1%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.16	-1.2%	165.8%	0.036	32.3x	78.4	107.5%	0.130	11.2%	500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	23.80	4.8%	0.0%	1.475	16.1x	44.2	-	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.15	1.3%	47.9%	1.439	10.5x	57.6	58.6%	1.300	8.6%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.66	-1.5%	43.0%	0.179	14.9x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.31	0.8%	9.2%	0.006	220.6x	5.8	-95.4%	0.043	3.3%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.37	-0.8%	10.6%	0.017	21.2x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.55	0.3%	127.2%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.87	-0.3%	7.9%	0.104	17.9x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

\*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; \*\*n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; \*\*\*n.m. - nu se poate calcula.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

## Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumentele financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia ca privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia ca privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 05 noiembrie 2021, 10:00

Data primei diseminari: 05 noiembrie 2021, 10:10

## Contact

### Echipa de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto:research@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

### BT Capital Partners - Sediul Central

Str. Constantin Brancusi 74-76

Cluj-Napoca, Romania

### Sediul Regional Bucuresti

Centrul Regional Bucuresti

Bulevardul Bucuresti-Ploiesti 43, etajul 4

Bucuresti, Romania

### Banca Transilvania Financial Group



## BTCP Trading

**Florin Cazan** / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

## BTCP Equity Research

**Irina Răilean, CFA** / Sef Departament Analiza

[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

**Iustin Terciu** / Analist Financiar Junior

[iustin.terciu@btcapitalpartners.ro](mailto:iustin.terciu@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btrl.ro](mailto:andrei.radulescu@btrl.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080